

Multigestion diversifiée, Multigestion alternative, et Produits structurés

Stratégie d'Investissement 2010

Olivier Neau

Vice Président du Comité exécutif, Directeur des gestions
Edmond de Rothschild Investment Managers



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

Multigestion Diversifiée

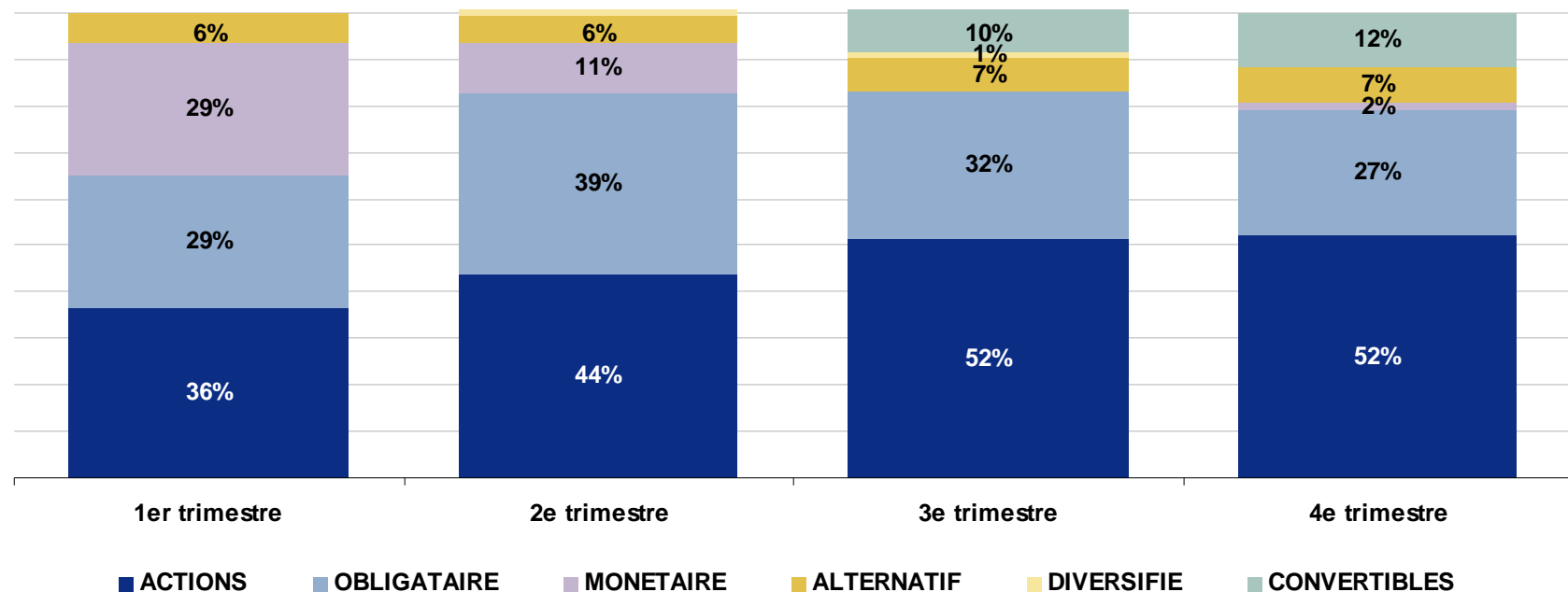
Multigestion diversifiée :

Les grands thèmes stratégiques de l'allocation d'actifs en 2009

Augmentation progressive de l'exposition aux actifs risqués :

- 1^{er} semestre : obligations privées « Investment Grade », puis « High Yield »
- 2^{ème} semestre : montée en puissance sur les actions (américaines et émergentes notamment) et sur les convertibles offrant un amortisseur en cas de volatilité sur les marchés

Evolution de l'allocation par classe d'actifs du fonds Multigest Patrimoine
(au 31/12/2009)



Source : Edmond de Rothschild Investment Managers. Allocation moyenne par trimestre au 31/12/2009.

Multigestion diversifiée :

Performances 2009

	Performance 2009 (au 31/12/2009)	Volatilité 1 an	Classement Europerformance
Multigest Rendement Indice de référence : TEC 10	11,17% 3,70%	3,11% 0,02%	1^{er} décile
Multigest Patrimoine Indice de référence : 50% de MSCI World + 50% Euro MTS 3-5 ans	17,39% 14,77%	7,46% 9,2%	2^{ème} décile
Multigest Réactif Monde C Indice de référence : 80% de MSCI World + 20% Euro MTS 3-5 ans	21,18% 20,16%	10,90% 14,86%	3^{ème} décile
MSCI World (Eur)	23,63%	18,66%	---
Euro MTS 3-5 ans (Eur)	5,46%	2,30%	---

Classements Europerformance, Multigest Rendement : catégorie « Profil Défensif », Multigest Patrimoine : catégorie « Profil prudent », Multigest Réactif Monde : catégorie « Profil Equilibre »

Source : Edmond de Rothschild Investment Managers / Europerformance. Données de performance arrêtées au 31/12/2009, volatilité calculée au 30/12/2009 sur une base hebdomadaire. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances et volatilités passées ne sont pas un indicateur fiable des performances et volatilités futures.

Multigestion diversifiée :

Stratégie d'allocation 2010

Une allocation d'actifs privilégiant :

- Les marchés obligataires au travers de la dette privée et de la dette émergente
- Une grande prudence sur les obligations d'Etat des pays développés
- Une recherche d'équilibre entre des thèmes défensifs (obligations convertibles, ...) et dynamiques (petites et moyennes capitalisations, ...)
- L'utilisation d'options en vue de couverture de la poche actions permettant de protéger le portefeuille en cas d'accroissement de la volatilité

Multigestion Alternative

2009 : un retour rapide à la normale après une crise sans précédent dans l'histoire des hedge funds

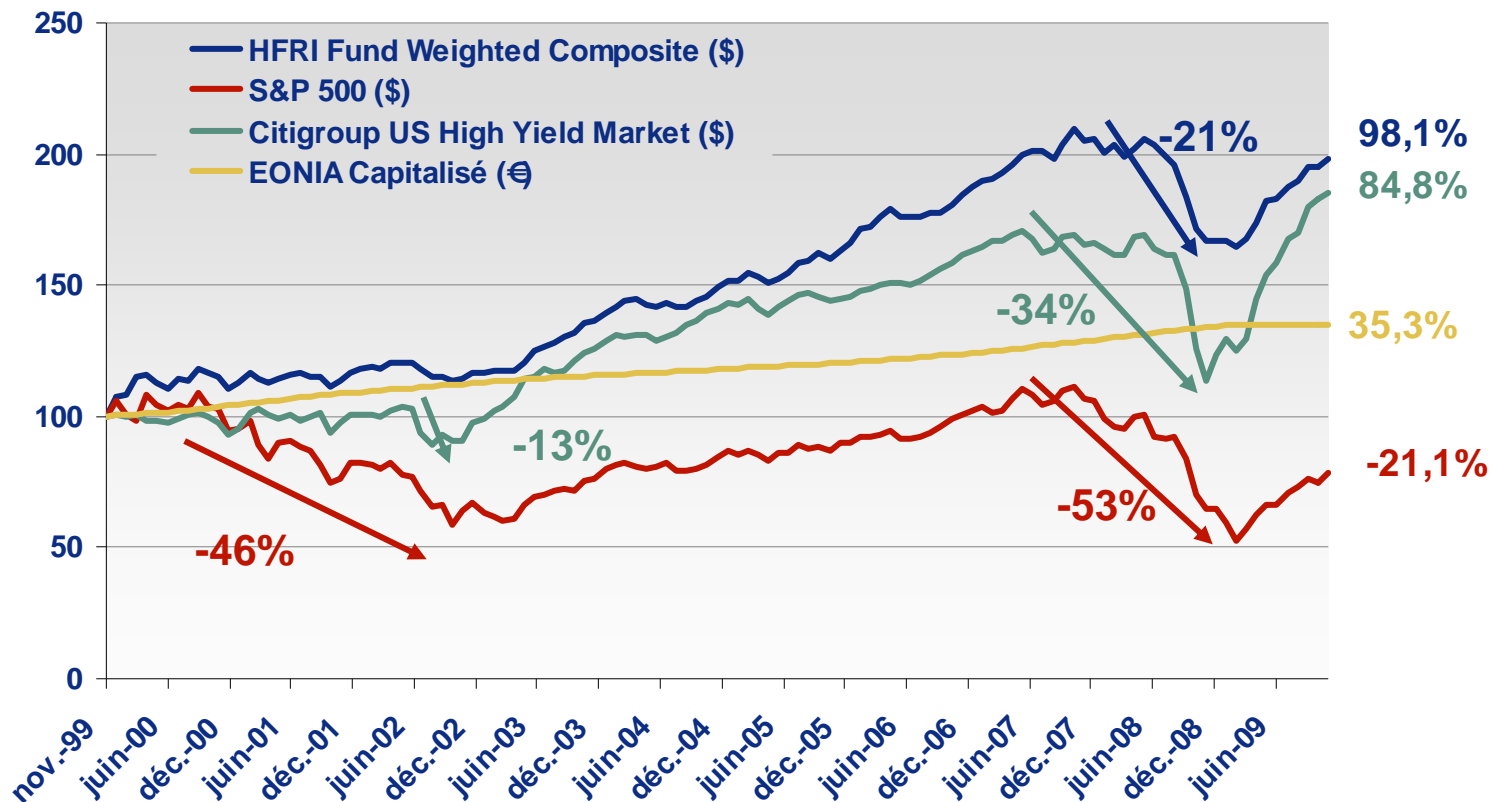
Performances des indices HFR par stratégie depuis leur création (1990)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	YTD 2009*	
Directionnels	HFR Macro	12,6%	46,7%	27,2%	53,3%	-4,3%	29,3%	9,3%	18,8%	6,2%	17,6%	2,0%	6,9%	7,4%	21,4%	4,6%	6,8%	8,2%	11,1%	4,8%	5,8%
	HFR Systematic	13,5%	23,1%	7,7%	24,2%	3,5%	12,6%	13,5%	13,6%	24,8%	26,2%	11,8%	4,1%	-3,3%	15,4%	6,4%	14,4%	16,8%	10,3%	18,1%	1,1%
Long Short Actions	HFR Emerging Markets	-3,4%	45,4%	24,4%	79,2%	3,4%	0,7%	27,1%	16,6%	-33,0%	55,9%	-10,7%	10,4%	3,7%	39,4%	18,4%	21,0%	24,3%	24,9%	-37,3%	38,0%
	HFR Equity Hedge	14,4%	40,1%	21,3%	27,9%	2,6%	31,0%	21,8%	23,4%	16,0%	44,2%	9,1%	0,4%	-4,7%	20,5%	7,7%	10,6%	11,7%	10,5%	-26,7%	22,2%
	HFR Equity Market Neutral	15,5%	15,6%	8,7%	11,1%	2,7%	16,3%	14,2%	13,6%	8,3%	7,1%	14,6%	6,7%	1,0%	2,4%	4,1%	6,2%	7,3%	5,3%	-5,9%	1,2%
Long Short Actions	HFR Short Bias	36,2%	-17,0%	10,0%	-7,5%	18,5%	-17,1%	-4,0%	3,9%	-0,5%	-24,4%	34,6%	9,0%	29,2%	-21,8%	-3,8%	7,3%	-2,6%	4,7%	28,4%	-20,1%
	HFR Event-Driven	-0,5%	27,4%	19,5%	28,2%	6,0%	25,1%	24,8%	21,2%	1,7%	24,3%	6,7%	12,2%	-4,3%	25,3%	15,0%	7,3%	15,3%	6,6%	-21,8%	22,1%
Arbitrage / Multi stratégies	HFR Merger Arbitrage	0,4%	17,9%	7,9%	20,2%	8,9%	17,9%	16,6%	16,4%	7,2%	14,3%	18,0%	2,8%	-0,9%	7,5%	4,1%	6,2%	14,2%	7,1%	-5,4%	10,4%
	HFR Distressed	6,4%	35,7%	25,2%	32,5%	3,8%	19,7%	20,8%	15,4%	-4,2%	16,9%	2,8%	13,3%	5,3%	29,6%	18,9%	8,3%	15,9%	5,1%	-25,2%	25,1%
	HFR Relative Value	13,4%	14,1%	22,3%	27,1%	4,0%	15,7%	14,5%	15,9%	2,8%	14,7%	13,4%	8,9%	5,4%	9,7%	5,6%	6,0%	12,4%	8,9%	-18,0%	23,4%
	HFR Convertible Arbitrage	2,2%	17,6%	16,3%	15,2%	-3,7%	19,9%	14,6%	12,7%	7,8%	14,4%	14,5%	13,4%	9,1%	9,9%	1,2%	-1,9%	12,2%	5,3%	-33,7%	55,8%
	HFR Multi-Strategy	6,5%	27,4%	18,5%	16,7%	7,6%	12,4%	14,8%	11,9%	-2,0%	11,0%	3,4%	10,4%	6,5%	11,5%	8,2%	5,7%	9,0%	1,8%	-19,9%	22,1%

	inférieure à -15%		entre +2% et +8%
	entre -15% et -8%		entre +8% et +15%
	entre -8% et -2%		supérieure à 15%
	entre -2% et +2%		

Source : Hedge Fund Research. Données en Dollar. * Les performances 2009 sont arrêtées au 30/11/2009. Par souci de cohérence avec le reste du tableau le code couleur utilisé pour cette colonne est fonction des performances annualisées sur 2009. Les gains échelonnés au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs de performance de l'univers des hedge funds, présentés à titre informatif, peuvent être biaisés (biais de sélection, biais du survivant) et donc ne pas refléter avec exactitude les performances obtenues par l'ensemble des fonds de cet univers.

Surperformance de la gestion alternative sur le long terme

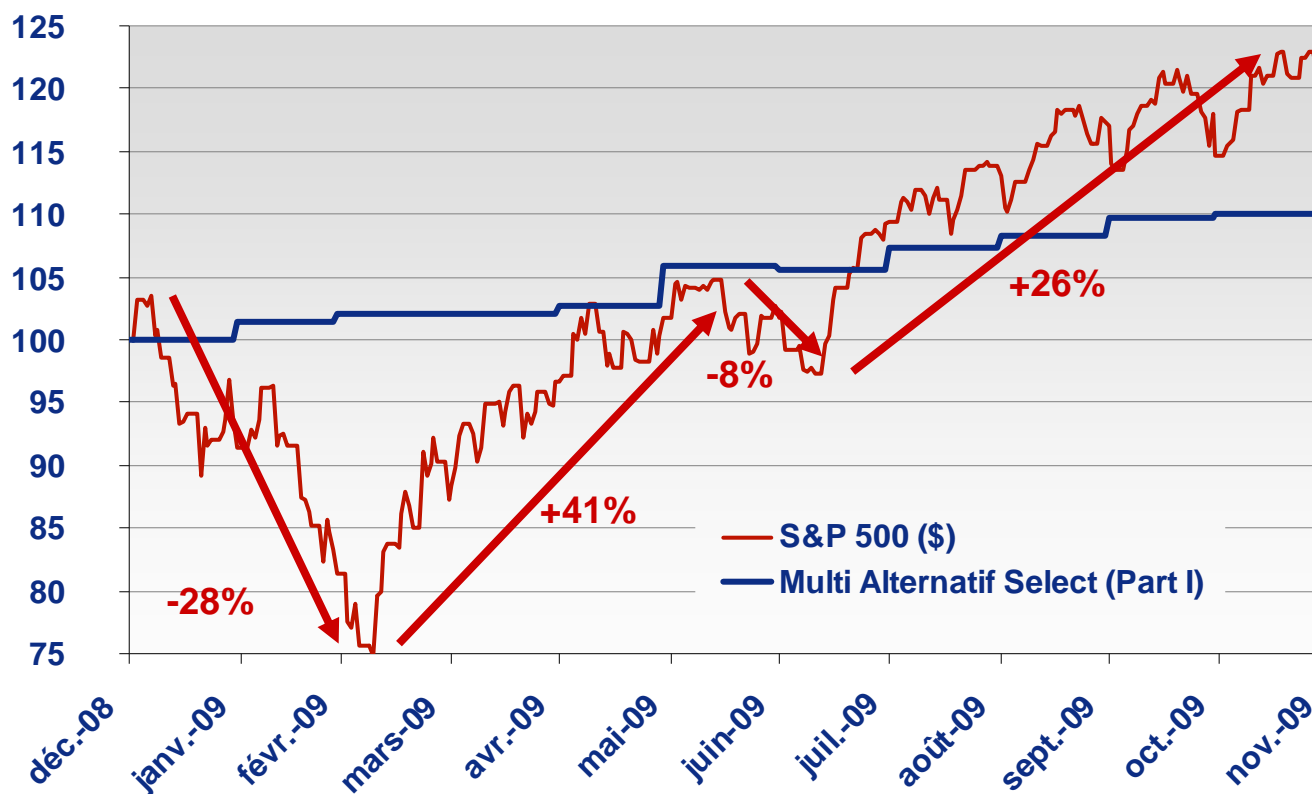


L'alternatif surperforme les classes d'actifs traditionnelles sur le long terme et confirme sa capacité à amortir les baisses

* Données arrêtées au 30/11/2009. Source : Bloomberg. Données en Dollars. Les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs de performance de l'univers des hedge funds, présentés à titre informatif, peuvent être biaisés (biais de sélection, biais du survivant) et donc ne pas refléter avec exactitude les performances obtenues par l'ensemble des fonds de cet univers.

2009 : des performances régulières malgré des marchés en dents de scie

Multi Alternatif Select (fonds de fonds alternatif multistratégies)
face au S&P 500 depuis le 31/12/2008



+21,3%
Perte maximale : -27,6%

+11,0%
Perte maximale : -0.4%


Multi Alternatif Select a été lancé le 21/03/2003. Données arrêtées au 30/11/2009. Source : Bloomberg. Données en Euro. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'indice S&P 500, représentatif du marché des actions américain, est présenté à titre indicatif. Il est rappelé que l'indice de référence de Multi Alternatif Select est l'IEONIA Capitalisé.

Une industrie assainie et de meilleures pratiques opérationnelles

- Administrateur indépendant : valorisation indépendante et réconciliation des actifs
- Dépositaires indépendants et gestion prudente de la trésorerie et du risque de contrepartie
- Conflits d'intérêts : fermeture des éventuels brokers-dealers affiliés (ex: Moore)
- Amélioration des termes de liquidité et fin des « lock up » excessifs
- Amélioration de la transparence
- Vers davantage de réglementation

*Le mouvement d'institutionnalisation se poursuit.
Les gérants ont répondu aux demandes des investisseurs*

Vers une segmentation des hedge funds selon leur risque de liquidité

- 
- liquide*
- Les stratégies illiquides sont désormais réservées à des hedge funds aux conditions de rachat restrictives (à mi-chemin du private equity).
 - La majorité des hedge funds, en liquidité mensuelle ou trimestrielle, ont ajusté leurs portefeuilles et mis fin à certaines dérives sur des stratégies moins liquides (activisme, small caps...)
 - Une nouvelle catégorie de gérants émerge sur des stratégies ultra liquides à liquidité quotidienne ou hebdomadaire sous format UCITS III (fonds coordonnés)
- + liquide*

La gestion alternative a tiré les enseignements de la crise de liquidité avec une offre plus claire et plus segmentée

Hedge funds et format UCITS

Contexte :

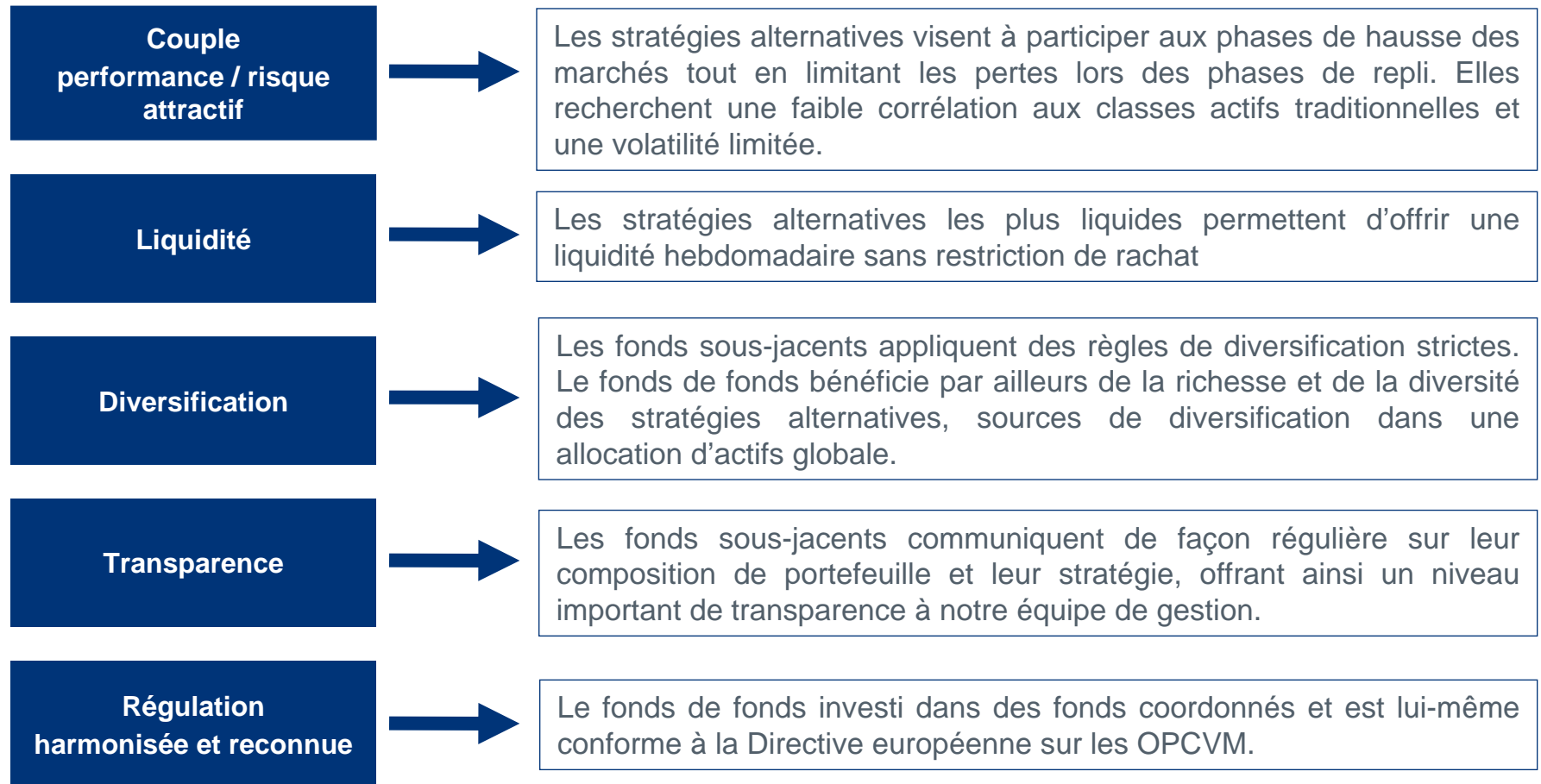
- Face à une exigence accrue des investisseurs en termes de liquidité, de simplicité et de diversification.
- Des Hedge Funds, de plus en plus nombreux, lancent des fonds « onshore » conformes à la Directive européenne sur les OPCVM.

Univers d'investissement :

- Grande hétérogénéité de l'univers des fonds à la norme « UCITS » : depuis la gestion traditionnelle long only jusqu'à la gestion alternative répliquée.
- Environ 200 fonds alternatifs UCITS répertoriés aujourd'hui par EdRIM Gestion, dont une vingtaine éligibles aujourd'hui pour un investissement.
- Sont exclues de l'univers UCITS : les stratégies hautement concentrées et/ ou peu liquides (ex: distressed, financements directs,...)

La gestion alternative devient accessible à des investisseurs jusque-là contraints par la domiciliation exclusivement « offshore » des hedge funds.

Une nouvelle opportunité : le fonds de fonds alternatifs UCITS III



EdRIM Gestion, fort de son expérience de sélectionneur de hedge funds et de gérant de fonds de fonds alternatifs, veut participer à cette dynamique.

Produits Structurés

Les produits structurés :

Défis d'aujourd'hui

- **Sécurité** : concevoir des alternatives aux fonds en euro
- **Rendement** : générer du rendement dans des marchés développés encore convalescents
- **Opportunités** : trouver des véhicules sécurisants pour investir sur les marchés émergents ou volatils

Défi de Sécurité :

Alternatives aux fonds en euros

Une problématique de plus en plus présente chez les réseaux bancaires / assureurs (solvabilité, intérêt des distributeurs)

Exemple de structure :

- **Effet Performance** : bénéficiaire de 70% de la hausse du DJ Eurostoxx 50 à l'échéance de 8 ans.
- **Effet Plancher** : toute constatation négative est aussitôt remplacée par 0.
- **Effet Cliquet** : si une année la moyenne des performances enregistrées est supérieure ou égale à +40%, l'investisseur reçoit à l'échéance le maximum entre :
 - 70% de la moyenne finale de l'indice (sans limite à la hausse),
 - un gain fixe de 40%.
- **Effet Sécurité** : dans tous les cas, le capital est garanti à 100% à l'échéance.

Défi de Rendement :

Générer des cash-flows sur les indices des marchés développés

Notre gamme Double Top :

- Une gamme de produits qui distribuent un rendement annuel fonction du niveau d'un indice actions en fin d'année, même en cas de baisse modérée des marchés actions.
- Ces produits peuvent être remboursés par anticipation si l'indice franchit un seuil prédéfini. Toutefois le capital est en risque à maturité en cas de forte baisse de l'indice.

Evolution et enrichissement de notre offre :

- **Effet Mémoire** : récupérer des coupons qui n'auraient pas été distribués.
- **Effet One Touch** : le coupon est dû si la condition est remplie une fois dans l'année (pas forcément en fin d'année).
Pour **maximiser les chances** d'accumuler des coupons.
- **Effet Chrono** : le coupon dû est incrémenté chaque jour où le marché est au-dessus d'un seuil prédéfini.
Pour **s'affranchir des effets digitaux** « oui / non ».

*Un processus constant d'amélioration et
d'adaptation de notre gamme*

Défi des Opportunités :

Sécuriser l'investissement sur des marchés volatils

Les marchés tels que celui de **l'énergie**, des **matières premières** ou des **pays émergents** sont des opportunités d'investissement à long terme. Cependant, les investisseurs ont des contraintes à court terme.

Afin de proposer des solutions d'investissement toujours plus proches des besoins de ses clients, Edmond de Rothschild Investment Managers a ainsi développé plusieurs offres :

- **Offre Early Exit** : Ceci permet d'éviter les accidents de début de parcours. Le capital est remboursé intégralement par anticipation si le sous-jacent subit une forte baisse dans les 6 mois suivants l'investissement. L'investisseur peut ainsi réallouer son investissement.
- **Offre Multiclic** : Gestion combinant une expertise en multigestion et une garantie annuelle rechargeable de 80% sur la VL de l'année précédent. L'exposition aux sous-jacents revient ainsi à un niveau similaire au niveau initial. Ce mécanisme permet de profiter des hausses du marché même après des accidents de parcours.
- **Offre Devises** : Produits à capital garanti sur des maturités courtes et indexés sur des devises émergentes.

Zoom sur les performances 2009 de nos gammes

Gestion quantitative

	Performance Annuelle	Volatilité 1 an	Date de lancement
QUADRIM 4 I Fonds de performance absolue à faible volatilité	1,99 %	0,68%	14/05/2007
QUADRIM 8 I Fonds flexible, combinant stratégies directionnelles et de performance absolue	---	---	07/12/2009

Multigestion alternative

	Performance Annuelle	Volatilité 1 an	Date de lancement
MULTI ALTERNATIF SELECT I Fonds multistyles dynamique. Portefeuille concentré sur nos plus fortes convictions.	10,94 % ⁽¹⁾	4,92%	21/03/2003
MULTI ALTERNATIF EXPLORER M Fonds thématiques énergie et matières premières notamment : énergie, mines & métaux, utilities et agriculture.	6,26 % ⁽¹⁾	4,68%	14/09/2004
MULTI ALTERNATIF EQUILIBRE USD I Fonds multistyles défensif. Allocation équilibrée entre les stratégies non-directionnelles & directionnelles.	14,06 % ⁽¹⁾	6,39%	12/10/2005
MULTI ALTERNATIF ARBITRAGE I Fonds d'arbitrage à dominante non directionnelle. Stratégies d'arbitrage peu cycliques	12,44 % ⁽¹⁾	5,83%	28/12/2007
MULTI ALTERNATIF EMERGING WORLD I Fonds thématique marchés émergents. Principales stratégies : Long Short, Global Macro, Event Driven, Multistratégies.	7,94 % ⁽¹⁾	5,29%	31/07/2008
MULTI ALTERNATIF EQUITY I Fonds stratégies actions à dominantes européennes. Principales stratégies : Long Short, Event Driven, Multistratégies actions.	5,80 % ⁽¹⁾	3,84%	18/12/2006

Source : Edmond de Rothschild Investment Managers. Données arrêtées au 31/12/2009. Volatilité calculée sur une base hebdomadaire (Europerformance) pour les fonds de gestion quantitative et sur une base mensuelle pour les fonds de multigestion alternative. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. (1) Valorisation estimée au 31/12/2009

Zoom sur les performances 2009 de nos gammes

Taux et crédit

	Performance Annuelle	Volatilité 1 an	Date de lancement
SAINT-HONORE SIGNATURES COURT TERME C Fonds crédit court terme	9,15 %	1,58%	07/01/1999
SAINT-HONORE SIGNATURES C Fonds crédit Investment Grade	15,89 %	2,83%	24/06/1982
SAINT-HONORE SIGNATURES PLUS C Fonds crédit High Yield	46,74 %	10,25%	14/02/1997
SAINT-HONORE BOND ALLOCATION C Fonds obligataire multi-stratégies	11,90 %	3,45%	30/12/2004
MILLESIMA 2015 C Fonds crédit à échéance	---	---	14/09/2009

Multigestion diversifiée

	Performance Annuelle	Volatilité 1 an	Date de lancement
MULTIGEST RENDEMENT C Exposition Actions 5%-35% - Gérants sélectionnés pour leur capacité à dégager des performances régulières.	11,17 %	3,11%	15/11/2000
MULTIGEST PATRIMOINE Exposition Actions 25%-75% - Profiter des évolutions favorables des actions tout en protégeant le capital en cas de baisse.	17,39 %	7,46%	15/11/2000
MULTIGEST REACTIF MONDE C Exposition Actions 60%-100% - Gestion dynamique et opportuniste mettant en œuvre des paris tranchés .	21,18 %	10,90%	15/11/2000
MULTIGEST AMERIQUE USD I Exposition Actions 60%-100% - Outil idéal pour profiter de la diversité des stratégies et des styles de gestion des fonds US.	25,48 %	16,49%	10/11/2003
MULTIGEST SELECTION CREDIT I Exposition Crédit 60%-100% - Portefeuille obligataire qui vise à tirer parti du marché déprécié des obligations privées.	---	---	16/01/2009
GEO-ENERGIES I Exposition Actions 60%-100% - Meilleurs spécialistes des matières premières, de l'énergie et des ressources naturelles.	38,14 %	23,12%	20/12/2004
MULTIGEST EMERGENTS I Exposition Actions 60%-100% - Meilleurs spécialistes des marchés émergents, des thèmes / secteurs bénéficiant de leur essor.	62,51 %	19,68%	18/12/2007

Source : Edmond de Rothschild Investment Managers. Données arrêtées au 31/12/2009. Volatilité calculée sur une base hebdomadaire (Europerformance). Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Annexes

Stratégie d'Investissement 2010



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

Nos 6 domaines d'expertises

Stratégie d'Investissement 2010



EDMOND DE ROTHSCHILD
INVESTMENT MANAGERS

Structuration d'actifs et gestion structurée

Les produits structurés : une classe d'actifs à part entière

- Un complément aux investissements traditionnels.
- Un double intérêt : préserver un patrimoine privé ou institutionnel et bénéficier d'un potentiel d'appréciation attractif.

Des solutions d'investissement innovantes et sur mesure

- Un savoir-faire dans la structuration d'actifs bâti sur l'innovation et la recherche de performance dans la durée.
- De nombreux sous-jacents possibles : fonds traditionnels, fonds alternatifs, indices boursiers, paniers d'actions, matières premières.

Une offre à plusieurs volets

- Structuration d'EMTN.
- OPCVM à formule ou OPCVM gérés selon la technique d'assurance de portefeuille.
- Possibilité de structurer des univers de gestion dynamiques : allocations décidées et gérées par nos partenaires ou clients.

Gestion taux et crédit

Une intervention efficace sur trois marchés distincts

- Monétaire.
- Emprunts d'Etats.
- Obligations privées.

Une connaissance approfondie de l'univers d'investissement

- Intervention sur l'ensemble des compartiments de la courbe des taux et analyse d'un large spectre d'émetteurs sur le marché du crédit.
- Une double compétence d'analyste-gérant développée par chaque membre de l'équipe pour une meilleure maîtrise de l'univers d'investissement.

Une gestion de convictions par excellence

- Un processus d'investissement robuste, fondé sur la sélection des titres.
- Une analyse approfondie du bilan et des risques opérationnels des émetteurs.
- Une capacité d'anticipation permettant d'apprécier la qualité des émetteurs au-delà de leur simple rating.

Allocation d'actifs et gestion quantitatives

Une gestion alliant convictions et modélisation

- Une gestion active, discrétionnaire, laissant la liberté au gérant d'adapter la gestion du portefeuille en fonction de sa vision des marchés et de l'évolution de l'environnement.
- Un recours à de nombreux outils quantitatifs d'aide à la décision, développés en collaboration avec l'équipe recherche et développement, permettant une analyse approfondie des marchés.

Une approche fondée sur une triple diversification

- Classes d'actifs utilisées.
- Stratégies mises en œuvre.
- Zones géographiques explorées.

Liquidité et réactivité au cœur de notre processus de gestion

Une gestion mise en œuvre essentiellement au travers d'instruments dérivés pour :

- Des stratégies pures, transparentes, fidèles aux convictions des gérants.
- Une réactivité accrue, liée à la liquidité des instruments utilisés.

Multigestion traditionnelle

Un accès privilégié aux spécialistes de chaque segment de marché

- Accès permanent et rapide aux techniques de gestion les plus pointues et aux équipes d'investissement les plus talentueuses.
- Absence de contrainte forte de taille de capitaux.

Un processus d'investissement fondé sur deux sources de valeur ajoutée

- Allocation d'actifs.
- Sélection de gérants.

Toutes deux mises en œuvre par une équipe de gestion expérimentée aux profils complémentaires.

Une offre intégrant toutes les classes d'actifs et styles de gestion

- Une gamme de fonds de fonds diversifiés.
- Une offre de fonds de fonds thématiques : Crédit, Pays Emergents, Energie et Matières Premières, Actions Amérique du Nord, PEA.

Multigestion alternative

Identifier, sélectionner et assembler les meilleurs talents de l'univers alternatif

Une philosophie de gestion fondée sur les trois principes suivants :

- Sélectionner des fonds qui ont prouvé leur capacité à générer des performances absolues et ce, quel que soit l'environnement de marché, grâce à leur flexibilité et aux talents des gérants.
- Éliminer les fonds à risque par une « due diligence » stricte et approfondie pour appréhender aussi bien les risques financiers qu'opérationnels.
- Établir sur le long terme une relation de partenariat avec les gérants sélectionnés. Celle-ci garantit un accès privilégié à l'information et permet d'investir dans des fonds souvent fermés à de nouvelles souscriptions.

Edmond de Rothschild : Un groupe précurseur

- 1969 : lancement du 1^{er} fonds de fonds alternatif.
- Plus de 100 professionnels dédiés à la multigestion alternative à Paris, Londres et Genève et 8 milliards d'euros d'encours gérés.

Une gamme offrant différents profils d'investissement

- Fonds de fonds multistratégies (diversifiés ou opportunistes).
- Fonds de fonds spécialisés : Arbitrage / Relative Value, Energie et Ressources Naturelles, Stratégies Equity, Pays Emergents, Trading.

Gestion alternative directe

Un accès à la gestion alternative dans un environnement réglementé

- Utilisation du cadre réglementaire de l'AMF sans brider le potentiel de performance de la gestion.
- Une solution d'investissement complétant l'offre destinée aux institutionnels.

La recherche de situations de sous-évaluation au sein d'un univers européen

- Recherche de performance positive assortie d'une volatilité maîtrisée dans toutes les configurations de marché.
- Liberté d'investir sur trois principales classes d'actifs : actions, volatilité, crédit.

Une approche multistratégies, synthèse de 3 pôles d'expertise

- L'expertise macro du pôle allocation d'actifs et gestion quantitatives.
- La qualité reconnue de notre gestion Event Driven-Catalyst.
- Notre savoir faire confirmé sur le crédit.

Notre offre de gestion

Gestion taux et crédit

RFS Monétrezor	Sensibilité : [0 - 0,25]	Eonia	Investi exclusivement en emprunts d'Etats d'une durée de moins de 3 mois
Saint-Honoré Sécurité	Sensibilité : [0 - 0,25]	Eonia	Investi en dette publique ou privée de moins de 3 mois et de notation minimum A1
Saint-Honoré Monécourt	Sensibilité : [0 - 0,25]	Eonia	Investi en dette publique ou privée de moins de 3 mois et de notation minimum A3
Saint-Honoré Capital	Sensibilité : [1 - 8]	Bar. Cap. € Agg. Tres. 5-7	Investi essentiellement en obligations d'Etats des pays européens avec une sensibilité comprise entre 1 et 8
Saint-Honoré Obligations LT	Sensibilité : [5-20]	Bar. Cap. € Agg. Tres. 10+	Investi essentiellement en obligations d'Etats des pays européens avec une sensibilité comprise entre 5 et 20
Saint-Honoré International Bonds	Sensibilité : [0 - 8]	JPM Gov Bond en €	Investi sur des pays de l'OCDE et tirant profit de l'évolution de la parité des devises « fortes » vis-à-vis de l'Euro
Saint-Honoré Signatures CT	Sensibilité : [0 ; 3]	Eonia	Investi en émissions privées court terme de qualité Investment Grade et libellées en euro
Saint-Honoré Signatures	Sensibilité : [0 ; 8]	Bar. Cap. € Agg. Corp	Investi en émissions privées toutes maturités de qualité Investment Grade et libellées en euro
Saint-Honoré Signatures Plus	Sensibilité : [0 ; 8]	ML € HY cons. excl Sub.	Investi essentiellement en émissions privées High Yield libellées en euros
Saint-Honoré Bond Allocation	Sensibilité : [-2 ; 8]	50% Bar Cap € Agg Corp + 50 % Bar Cap € Agg Tres	Met en œuvre une gestion dynamique et opportuniste sur l'ensemble des marchés taux et crédit
Saint-Honoré Emerging Bonds	Sensibilité : [1 ; 12]	JPM € EMBI Global Index	Investi en dette publique ou privée des marchés émergents

Notre offre de gestion

Allocation d'actifs et gestion quantitatives

QUADRIM 4*

Volatilité : [0 ; 4]

Eonia

Véhicule d'investissement tout terrain visant une performance positive avec une volatilité contrôlée

QUADRIM 8

Volatilité : [0 ; 8]

-

Véhicule d'investissement tout terrain visant une performance annualisée de 6% avec une volatilité annuelle limitée à 8%

Gestion alternative directe

RFS Active Strategies

Vol. moyenne: 7% /an

-

Fonds alternatif multi-stratégies poursuivant un objectif de perf de 8-10% par an par la mise en œuvre de stratégies Global Macro, Crédit et Event Driven

*anciennement RFS QUAD 4

Notre offre de gestion

Multigestion diversifiée

Gestion prudente Horizon de placement > 2ans	Multigest Rendement	Actions : 5%-35%	Gérants prudents, sélectionnés pour leur capacité à générer des performances régulières.
Gestion équilibrée Horizon de placement > 3ans	Multigest Patrimoine	Actions : 25%-75%	Profiter des évolutions favorables du marché actions tout en protégeant le capital en période de marché baissier.
Gestion dynamique Horizon de placement > 2ans	Multigest Réactif Monde	Actions : 60%-100%	Gestion dynamique et opportuniste mettant en œuvre des paris tranchés au service de la performance de long terme.

Multigestion thématique

Fonds éligibles PEA Horizon de placement > 5ans	Multigest PEA	Actions : 60%-100%	Une portefeuille diversifié sur des valeurs européennes
Fonds Zone US Horizon de placement > 5ans	Multigest Amérique USD	Actions : 60%-100%	Un outil idéal pour profiter de la diversité des stratégies et des styles de gestion des fonds US.
Fonds Emergents Horizon de placement > 5ans	Multigest Emergents	Actions : 60%-100%	Un accès aux meilleurs spécialistes des marchés émergents et aux thèmes et secteurs bénéficiant de leur essor.
Fonds Matières Premières Horizon de placement > 5ans	Géo-Energies	Actions : 60%-100%	Un fonds visant à capter la performance du cycle long terme des ressources naturelles
Fonds obligataires Horizon de placement > 3ans	Multigest Sélection Crédit	Oblig. : 60%-100%	Un portefeuille qui vise à capter les opportunités d'investissement présentes sur les marchés de taux et de crédit

Notre offre de gestion

Multigestion alternative multistyles

Gestion équilibrée	Multi Alternatif Equilibre Dollar/Euro	Nb de sous-jacents : environ 30	Fonds multistyles défensif. Allocation équilibrée entre les stratégies non-directionnelles & directionnelles.
Gestion opportuniste	Multi Alternatif Select	Nb de sous-jacents : environ 25	Fonds multistyles dynamique. Portefeuille concentré sur nos plus fortes convictions.

Multigestion alternative thématique

Fonds ressources naturelles	Multi Alternatif Explorer M	Nb de sous-jacents : environ 25	Fonds thématique énergie et matières premières. Il vise à participer à l'appréciation des marchés suivants : énergie, mines & métaux, utilities et agriculture.
Fonds émergents	Multi Alternatif Emerging World	Nb de sous-jacents : environ 25	Fonds thématique sur les Marchés Emergents. Principales stratégies : Long Short, Global Macro, Event Driven, Dette, Multistratégies.
Fonds equity	Multi Alternatif Equity	Nb de sous-jacents : environ 20	Fonds spécialisé sur les stratégies actions à dominante européenne. Principales stratégies : long short, event driven, multistratégies actions.
Fonds trading	Multi Alternatif Trading	Nb de sous-jacents : environ 30	Fonds spécialisé sur les stratégies décorréliées de type : Global Macro, CTA, Trading de matières premières, Trading actions, Trading de volatilité
Fonds arbitrages	Multi Alternatif Arbitrage	Nb de sous-jacents : environ 25	Fonds d'arbitrage à dominante non directionnelle. Stratégies d'arbitrage peu cycliques.

Avertissement

Edmond de Rothschild Investment Managers est la marque commerciale de l'ensemble constitué par EdRIM Solutions et sa filiale de gestion d'actifs, EdRIM Gestion.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances, volatilités, statistiques et classements passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, volatilités, statistiques et classements futures. Les performances présentées sont nettes de frais de gestion. Les performances indiquées peuvent être différentes de celles affichées dans la Partie B : leur calcul n'a pas été effectué sur la base des exercices comptables clos.

Le présent document à vocation informative, n'est pas contractuel. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans cette présentation reflètent le sentiment d'EdRIM Gestion sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de leur expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient toutefois constituer un quelconque engagement ou garantie d'EdRIM Gestion.

Le service de gestion sera rendu par EdRIM Gestion, société de gestion agréée par l'AMF.

Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment du groupe Edmond de Rothschild et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du prospectus simplifié visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.edrim.fr ou sur simple demande au siège social de EdRIM Gestion. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation des présents produits. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles, ni certifiées par les commissaires aux comptes. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue pas un élément contractuel. La responsabilité de Edmond de Rothschild Investment Managers ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations.

Les OPCVM de fonds alternatifs (« ARIA 3 ») ne sont pas soumis aux mêmes règles que les OPCVM « tous souscripteurs » et peut donc être plus risqués. Seules les personnes mentionnées à la rubrique « souscripteurs concernés » du prospectus simplifié peuvent souscrire des parts de ces OPCVM. La souscription ou l'acquisition des parts ou actions de ces OPCVM, directement ou par personne interposée, est réservée aux investisseurs mentionnés à l'article 413-13 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers. Lors de la première souscription, l'investisseur doit déclarer par écrit qu'il en a été dûment averti.

Les indicateurs de performance de l'univers des hedge funds, présentés à titre informatif, peuvent être biaisés (biais de sélection, biais du survivant) et donc ne pas refléter avec exactitude les performances obtenues par l'ensemble des fonds de cet univers.

EdRIM Gestion
47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08
Tél. +33 (0)1 40 17 25 25 – Fax +33 (0)1 40 17 23 67
SAS à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3.000.000 Euros
437 715 758 R.C.S. Paris - N° TVA FR86437715758
E-mail : EDRIM_Information@lcf.fr - www.edrim.fr